

8 月国内涂镀市场或继续走强

7 月份行情回顾：7 月全国涂镀市场价格继续拉涨，成交尚可。整体来看，7 月份表现淡季不淡，整体涨幅环比 6 月较为明显，商家反馈，目前市场压力并不大，库存出现一定下降，短期采购备货迹象有所体现。就销售情况看，近期下游补库力度出现明显增加，特别以家电产品最为明显，需求压力并不大。从加工厂的角度看，原料价格依然偏高，加工厂对于原料补充相对谨慎，警惕情绪较为明显。从出口情况看，涂镀产品价格略有上升，竞争优势相对减弱，出口订单量并未出现明显变化，短期也难看到放量可能。价格方面，7 月 31 日国内镀锌市场 1.0mm 平均价格较 6 月底上涨 221 元/吨至 4662 元/吨，彩涂市场 0.476mm 平均价格则上涨 213 元/吨至 5522 元/吨。

一、价格汇总

1、6 月份国内主要市场涂镀月均价格对比

涂镀月均均价对比 (2017. 6. 30-2017. 7. 31)									
城市		上海	天津	博兴	广州	西安	沈阳	成都	武汉
1. 0mm 镀锌	6 月 30 日	4560	4230	4450	4450	4350	4800	4260	4650
	7 月 31 日	4700	4550	4640	4810	4700	4800	4670	4830
	涨跌情况	140	320	190	360	350	0	410	180
主导钢厂		本钢	首钢	凤鸣 (0.5)	首钢	酒钢	本钢	攀钢	武钢
0. 47mm 彩涂	6 月 30 日	6800	4800	4880	6150	6650	4280	5800	5850
	7 月 31 日	6900	5000	5150	6150	6870	4800	5900	5950
	涨跌情况	100	200	270	0	220	520	100	100
主导钢厂		宝钢 (0.5)	新宇	汇金	广东华冠	宝钢黄石	辽宁银恒	诚实大港	武钢 (0.5)

2、国内主要城市镀锌价格对比走势及分析

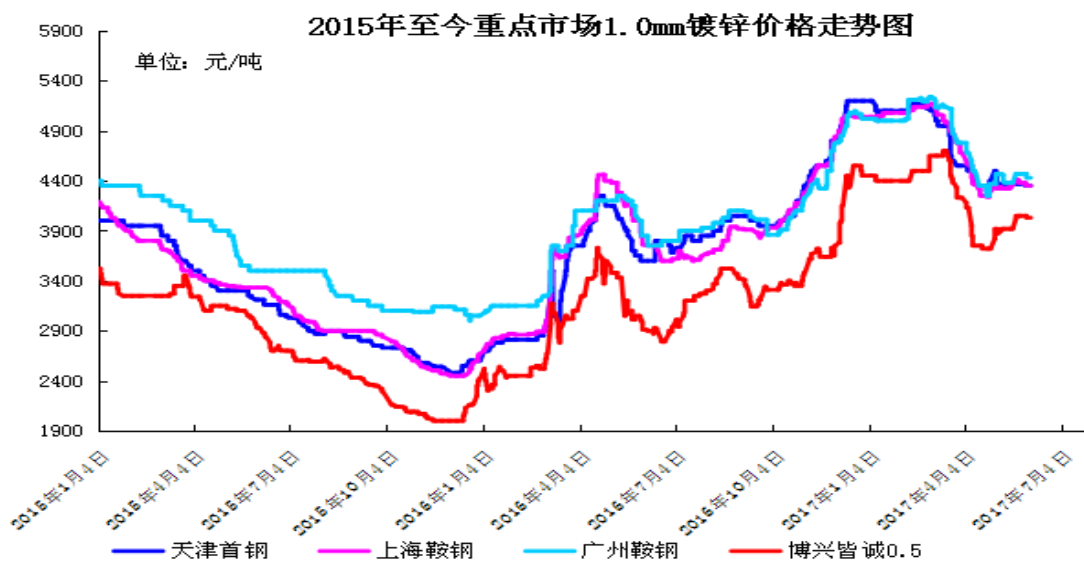


图 1：国内主要城市 1.0mm 镀锌价格走势

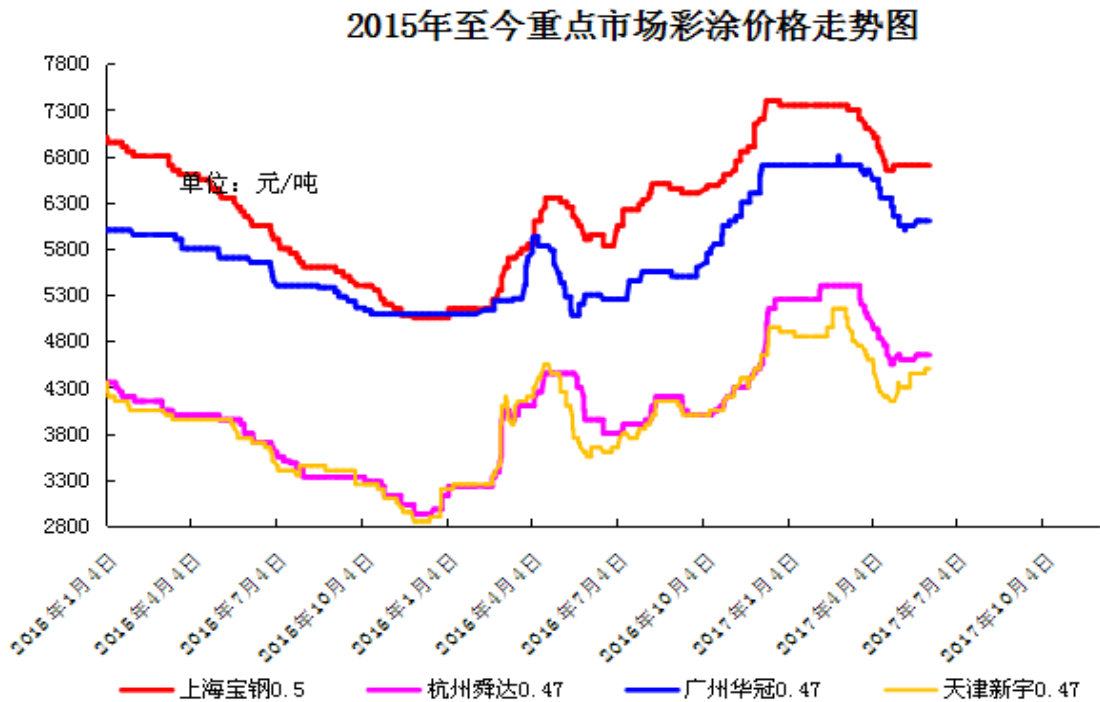


图 2：国内主要城市彩涂价格走势

(1) 华东地区

7月华东地区涂镀市场价格积极拉涨，成本推动明显。上海市场 1.0mm镀锌报价 4690 元/吨，杭州市场报 4830 元/吨；彩涂方面，上海市场宝钢 0.5mm彩涂报 6900 元/吨，杭州市场民营 0.476mm报 4870 元/吨。整体来看，涂镀价格低位继续拉涨，成本支撑力度明显。伴随期货电子盘及钢厂指导价不断走高，涂镀现货明显上涨，商家纷纷拉涨报价出货，由于价格不断攀升至高位，低位探涨明显。商家反馈，由于 8 月份钢厂订货指导价大幅拉涨，期现倒挂将有所出现，短期成本推动力较强。从成交来看，高温天气持续，终端消费仍有所分化，特别是建筑钢结构等需求相对低迷。供给方面，短期到货表现正常，鞍钢、武钢、本钢等镀锌资源得到一定补充。库存方面，月底上海镀锌板卷库存 28.61 万吨，周环比增加 0.09 万吨；彩涂板卷库存 1.54 万吨，周环比增加 0.05 万吨，当前库存继续处于相对高位水平。后市分析，随着低价资源不断消化，伴随高成本资源抵市，预计华东地区行情在支撑当中或继续寻找上探动力。

(2) 博兴地区

7月博兴涂镀市场市场价格整体上行，商家主观出货意愿不强，主要原因是库存较低，补库操作较少。镀锌 0.35mm彩基主流报价 4650 元/吨；彩涂临清鸿基 0.3mm报价 5760 元/吨；同规格冠洲 5860 元/吨，冠洲 5410 元/吨、汇金 5500 元/吨、科龙 5350 元/吨。原料方面，唐山国丰 7 月份热轧C料 3.0mm结算价 3660 元/吨，较上月涨 310 元/吨，8 月订货价

涨 600 元/吨至 4200 元/吨，涨幅之大，对涂镀价格影响较大。钢厂方面，目前订单较饱和，生产企业环保设备已验收的基本正常生产，镀锌暂时没有影响。库存方面，彩涂基本按订单生产，市场主要以镀锌彩基板库存为主，轧硬热卷资源较少。当前，商家主观出货意愿并不强，目前来看利润不高，价格难以下跌。短期高温天气延续，终端有效需求着实一般，成交基本不温不火。当前利好镀锌市场仍将是成本因素，下月初沙钢热卷上调出厂价预期强烈，整体涂镀届时原料到货成本将走高，从而导致短流程企业对于镀锌出厂价上调。后市预计，博兴涂镀价格或继续上涨。

(3) 京津地区

7 月京津地区涂镀市场大幅拉涨，上涨幅度 200-300 元/吨，本月虽处淡季，但市场价格却诠释了“淡季不淡”的特征。期货方面，期货价格震荡偏强运行，原材料热卷价格快速攀升，对镀锌价格亦有一定支撑。镀锌方面，截至月末，京津市场首钢 1.0*1250 主流报价 4550 元/吨，较上月涨 200 元/吨左右。彩涂京津市场新宇 0.476mm 主流报价在 5000 元/吨，较上月涨 200 元/吨。据悉，唐山国丰 7 月份热轧 C 料 3.0mm 结算价 3660 元/吨，较上月涨 310 元/吨，8 月订货价涨 600 元/吨至 4200 元/吨，涨幅之大，对涂镀价格也形成有力支撑，而且彩涂钢厂也透露下月初将上调价格 100-200 元/吨。国营钢厂方面，镀锌接单情况良好，亦是对镀锌价格的支撑不减。目前价格整体表现较为坚挺，加之原材料价格有支撑，市场库存去化速度有所加快，后期京津地区涂镀市场或将在原料热卷价格推动下继续攀升。

(4) 华南地区

7 月华南涂镀市场价格继续上行，商家心态参差不齐。乐从镀锌 1.0mm 鞍钢报价 4770 元/吨，首钢报价 4810 元/吨。彩涂 0.476mm 华美报价 6000 元/吨，华冠报价 6150 元/吨，南翰报价 5900 元/吨。整体来看，跟随全国钢市不断走高，在钢厂成本上移及期货市场走强的推动下，商家信心不断得到改观，市场涂镀报价呈现震荡向上格局。而月底华南镀锌市场上涨到近期时期高位，伴随期货市场回落，加上局部出货节奏放缓，镀锌报价部分高位呈现松动，而中低位相对坚挺；彩涂主要钢厂出厂价虽未明显上涨，但实际出货价较前期议价空间有所收窄，而在热卷、镀锌等整体原料价格不断上探推动下，彩涂厂商或将在 8 月对价格进行上涨。当前市场特征相对表现为淡季不淡，华南主要终端直接对钢厂采购订单较为理想，但对于贸易商而言，出货量表现不一。资源方面，当前 7 月份资源不断被消化，部分畅销规格相对有所不齐，但另一方面，前期难以销售规格库存又相对较为丰富，当前市场镀锌仍以鞍钢、首钢、天铁、马钢等为主，彩涂则以华冠、华美等居多。对比华南及外围市场价差来看，华南镀锌资源整体报价较华东市场仍不具备价差优势，因此，北材南下动力相对不足，而近期在资源库存相对偏低的水平得以体现。后市来看，华南涂镀市场或继续向上运行，但由于出货情况不一，商家涨价操作节奏或有所不同。

3、7月份内主要钢厂镀锌出厂价格维稳，8月均涨。

材质：SGCC/DC (X) 51D+Z/ST01		规格：1.0mm*1250mm*C				单位：元/吨
钢厂	宝钢	武钢	鞍钢	本钢	首钢	河钢集团
日期	不含税					含税
2017年1月	5587	6760	5350	5600	5500	5930
2017年2月	5787	6910	5350	5600	5500	5930
2017年3月	5787	6910	5350	5600	5500	6130
2017年4月	5787	6910	5350	5600	5500	6130
2017年5月	5487	6610	5050	5150	5000	5830
2017年6月	5227	6460	5050	5150	4750	5630
2017年7月	5227	6460	5050	5150	4750	5630
2017年8月	5377	6630	5300	5350	5050	5930
涨跌幅度	150	260	250	200	300	300

表 1：2017 年 1-8 月主导钢厂镀锌出厂价格汇总表

二、镀锌彩涂库存均降

库存方面：2017年7月28日对上海地区其它板卷库存情况进行同口径调查统计，市场库存基本下跌。其中镀锌板卷库存为28.61万吨，较上月（2017年6月30日）下降1.85万吨；彩涂板卷库存1.54万吨，较上月（2017年6月30日）下降0.12万吨。轧硬2.45万吨，较上月（2017年6月30日）下降0.06万吨。镀锡板卷0.95万吨，较上月（2017年6月30日）下降0.07万吨。

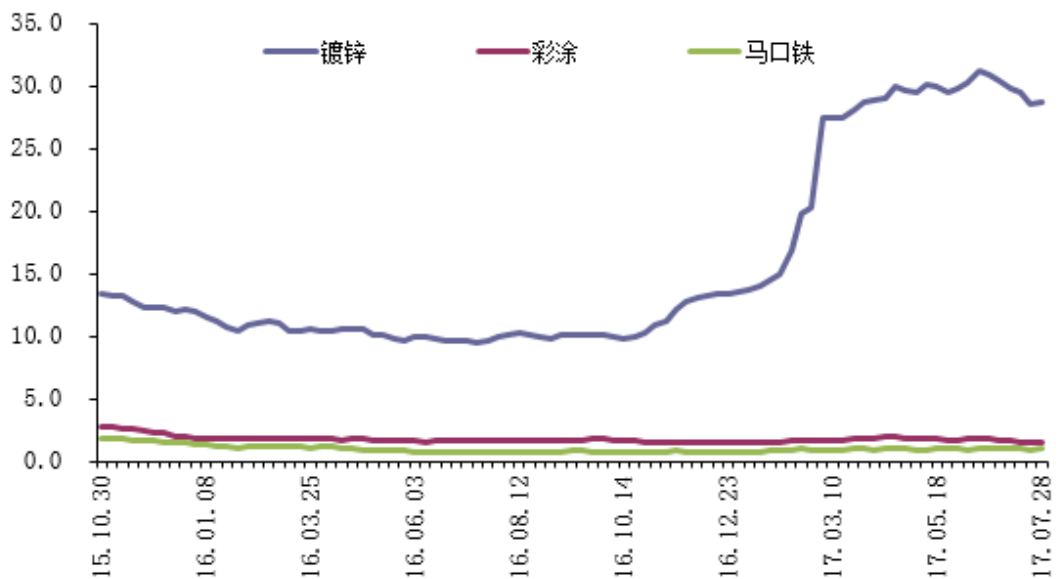


图 3：上海市场涂镀库存走势图

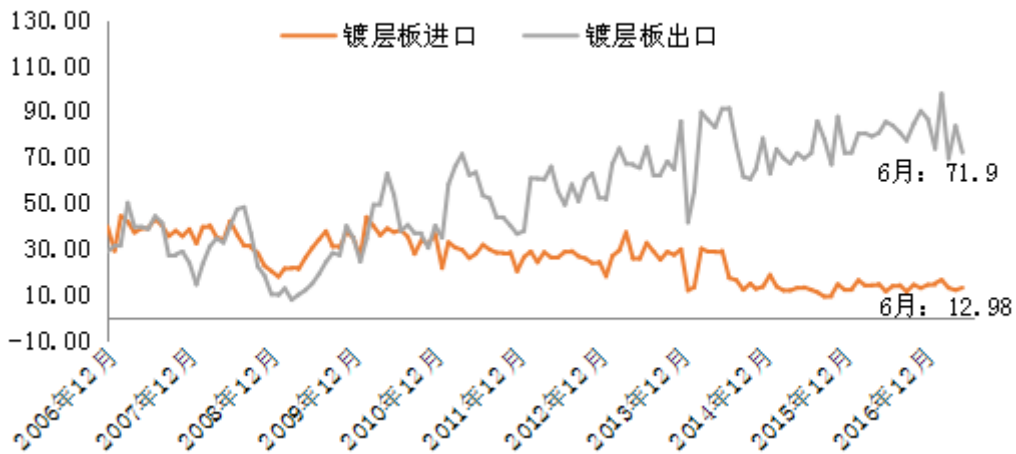
三、6月镀锌进口增出口降 彩涂进口降出口增

海关总署数据显示，2017年6月份我国钢材出口量为681万吨，较5月下降17万吨；1-6月为4099万吨，同比下降28%。6月我国钢材进口量为113万吨，较5月增加2万吨；1-6月为680万吨，同比上涨5.3%。

据海关数据统计显示，镀锌板卷6月份进口量为12.98万吨，较上月增加1.05万吨，较去年同期下降1.7万吨；镀锌板卷6月份出口量为71.92万吨，较上月下降11.6万吨，较去年同期下降8.53万吨。彩涂板卷6月份进口量为0.88万吨，较上月下降0.21万吨，较去年同期下降0.52万吨；彩涂板卷6月份出口量为62.34万吨，较上月增加10.65万吨，较去年同期下降5.31万吨。

图 4：我国镀层板进出口对比图

我国镀层板进出口对比图（单位：万吨）



我国涂层板进出口趋势图（单位：万吨）

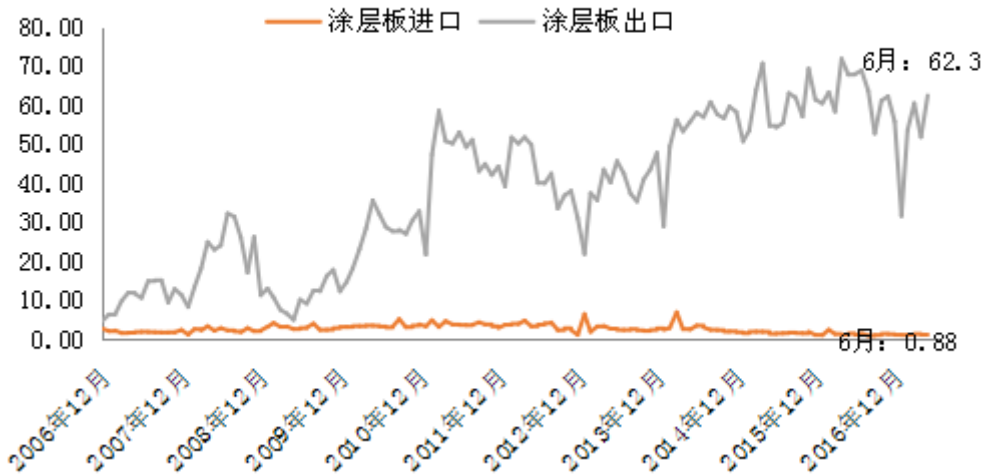


图 5：我国涂层板进出口趋势图

四、国际市场

1、在中国市场的引领下，7 月份的国际钢市再现大涨走势。

7 月国际钢市维持高位运行。美国市场整体向好，薄板市场在钢厂提价带动下表现抢眼。欧洲市场也大幅上涨，受贸易案影响及国际钢价及原材料价格上涨的推动，钢价整体攀升，钢厂接单较好。亚洲市场维持强势，中国市场价格继续走高带动亚洲钢价整体上涨，中国钢材出口竞争力持续下降，成交一般。总体上判断，短期内国际钢材市场还将继续在高位运行。

7 月亚洲钢市价格持续上涨，8 月或继续震荡上扬走势。在韩国，因需求增加，东部制钢、东国制钢及世亚涂层金属公司在内的韩国主要镀锌板生产商纷纷上调镀锌板价格 2 万韩元/吨（约合 18 美元/吨），同时各钢厂还计划上调 8 月价格。业内人士表示，钢厂 8 月份的涨幅将高于 7 月。钢厂提价的主要原因是涂镀基板价格下跌幅度远小于本地镀锌板的价格跌幅，钢厂利润受到挤压，像东部制钢这样依赖进口热卷的公司更是受到严重影响。数年前，东部制钢暂停热卷生产后，该公司 70-80%的热卷进口自日本，10-15%的热卷进口自中国。今年 2 月初，中国 3.0mm 商品卷出口报价在 500 美元/吨(FOB)左右，而 6 月该价格为 460-463 美元/吨（FOB），降幅在 40 美元左右。同时期，韩国热镀锌板价格从 833-860 美元/吨下滑至 718-736 美元/吨，降幅在 110-120 美元/吨左右。在日本，东京制钢发布 2017 年 8 月份钢材出厂价格表，所有钢材品种出厂价均保持不变。目前，规格为 2.3mm-6.0mm 厚的热轧薄板出厂价仍为 6.7 万日元/吨。7 月份，中国市场的强劲走势，带动亚洲热卷现货市场继续走高。目前，中国商品卷出口报价继续攀升至 505 美元/吨（FOB），又较月初上涨 5 美元/吨，冷卷报 540 美元/吨（FOB），上涨 10 美元/吨。不过业内人士指出，中国国内钢材价格节节攀升，将使中国产品的出口竞争力持续下降。

欧洲扁平材市场价格大幅上涨。在南欧，板卷价格较上月大涨 40 欧元/吨。分析人士表示，涨价主要是受反倾销案推动，多国资源进入欧洲市场明显受阻，钢厂压力减轻，加之钢厂排单量较满，因此涨价的基础比较牢靠，买主若采购现货资源，就不得不接受提价。目前，南欧主流钢厂的热卷出厂 480 欧元/吨，冷卷出厂基价 550-560 欧元/吨，热镀锌板出厂基价 580-590 欧元/吨。据悉，钢厂热卷的目标是在 9 月时将价格上调至 500 欧元/吨，热镀锌目标价为 600 欧元/吨。同时，7 月份热卷进口报价也上涨至 470-485 欧元/吨（CIF），主要来自印度。在土耳其，7 月份的热卷进口价格在 475-490 美元/吨（CFR），冷卷进口价在 555-560 美元/吨（CFR），俄罗斯和乌克兰热卷报价分别为 490-500 美元/吨（CFR）和 475-480 美元/吨（CFR），以上价格较之前均略有涨升。近期欧洲钢市或继续上涨走势。

美洲扁平材市场价格继续上涨。在美国，因市场需求好转，加之进口资源不多，多家美国钢厂上调薄板价格，幅度在 25-40 美元/短吨。其中加利福尼亚钢铁工业集团、纽柯以及安米美国公司的提价幅度不低于 25 美元/短吨，而 NLMKUSA 公司的提价幅度则为 40 美元/短吨。提价后，钢厂的热卷、冷卷出厂价分别在 620 美元/短吨和 820 美元/短吨左右。分析

人士表示，尽管钢厂不断提价，但美国服务中心的库存量仍然在低位，原因主要是 232 调查尚未有结果，市场仍存在不确定性，后期还有涨价空间。在巴西，米纳斯吉拉斯钢厂日前宣布提价 10.7%，7 月 21 日生效，涨价原因主要是对国际钢价上涨做出的反应，如果不上调价格，钢厂可能面临减产。当然，最近巴西热卷进口量下降也是钢厂提价的一个原因。巴西扁平材协会会长 Loureiro 表示，巴西扁平材生产商安赛乐米塔尔公司和盖尔道集团将紧随米纳斯吉拉斯钢铁公司对热卷提价，均提价约 10%，分别于 7 月 24 日和 8 月 1 日生效。目前，巴西国内热卷不含税出厂价 2050 雷亚尔/吨。

2、涂镀板卷反倾销/征税

商务部 7 月 6 日在例行发布会上介绍，今年上半年，我国产品共遭遇来自 15 个国家和地区发起的 37 起贸易救济调查案件，其中反倾销 28 起、反补贴 4 起、保障措施 5 起。近年来，价格优势明显的中国涂镀板在全世界倍受青睐，涂镀板的出口量呈逐年增加趋势，2016 年更是达到顶峰，全年累计出口镀层板 1262 万吨，涂层板 758.1 万吨，但也对国际市场形成一定冲力。在相关区域货币贬值，个别企业出口竞价的情况下，引来频繁的贸易摩擦和反倾销调查。今年巴西、菲律宾、马来西亚、美国等国家相继对我国做出了反倾销调查和征收反倾销税，此或影响后期我国钢材出口相关区域（附 1-7 月份涂镀国际贸易摩擦情况）。

2017 年涉及的涂镀国际贸易摩擦		
时间	涉及国家或地区	事件
2017 年 1 月	台湾省	对中国大陆镀锌、锌合金扁轧钢产品做出反倾销产业损害最终裁，裁定涉案产品的进口对台湾地区产业造成实质性损害
2017 年 2 月	巴基斯坦	对华镀锌板卷做出肯定性反倾销终裁
2017 年 3 月	台湾省	对中国大陆镀锌、锌合金扁轧钢产品做出反倾销产业损害最终裁，裁定涉案产品的进口对台湾地区产业造成实质性损害
2017 年 3 月	越南	对涉华镀锌钢板做出反倾销仲裁
2017 年 5 月	越南	对进口彩涂钢板做出保障措施终裁
2017 年 6 月	墨西哥	对华涂镀钢板做出反倾销终裁，征收 22.22%-76.33%不等的最终反倾销税
2017 年 6 月	巴基斯坦	对涉华彩色涂层钢卷、板启动反倾销立案调查
2017 年 6 月	海湾合作委员会	对自中国和欧盟进口的厚度超过 6mm 合金和非合金涂层钢板征收临时反倾销税

四、相关产品

1、热轧 C 料出厂价格继续大涨

7 月份国丰 3.1*1010mm 热轧 C 料结算价格为 3670 元/吨，较上月上调 320 元/吨，8 月份指导价 42000 元/吨，较上期指导价格上调 600 元/吨。华东地区沙钢 7 月热轧 C 料价格较上月上调 200 元/吨，现 3.0mmSPHC 卷执行价 3780 元/吨，含税。

国丰及沙钢热轧C料出厂价格价格走势

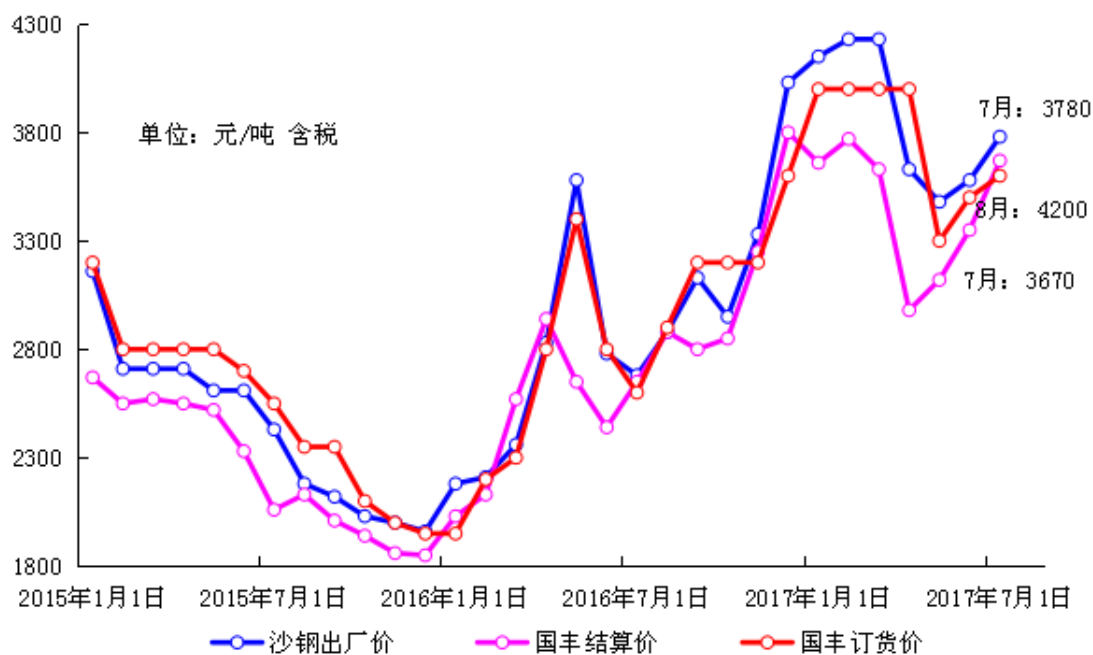


图6: 国丰及沙钢热轧C料出厂价格价格走势

2、高位承压 8月锌价有下行风险

7月锌锭偏强震荡，现货价格有所上升。7月国内锌价在2.3万元/吨一线上下波动，总体振幅不大。截至月底上海地区主流0#锌报23240-23340元/吨，较6月份上调730元/吨，因价格处于高位，冶炼厂及贸易商出货积极性高，市场货源相对宽松，现锌对沪期锌当月合约升水幅度不高，普通品牌锌锭和进口锌维持贴水状态，月内总体成交量不及上月。广东地区，月末南储0#锌报22990-23290元/吨，较上月涨730元/吨，货源量不及上海地区，价高，下游采购谨慎，成交一般。天津地区，现0#锌报23450-23550元/吨，月涨幅800元/吨，因北方个别大型冶炼厂检修，当地货源稍紧，成交少。

7月期锌高位震荡，上下两难，伦敦和上期所锌库存处于低位为其提供支撑，限制其下行，不过锌价已处于高位，继续上行压力大，且下游高位补库意愿不强。另，伦敦锌库存虽不断下降，但降幅缩窄，且7月内有剧增现象，不排除隐性库存可能，而上期所锌库存近期止降回升，国内冶炼厂检修完毕恢复生产，预计后期锌总体库存下降幅度有限，其对锌支撑效用将下降。预计8月份期锌难以再创新高，不排除回落风险，伦锌关注2600-2880美元/吨，沪期锌主力合约2.2-2.385万元/吨。

品种	4月末	5月末	6月末	7月末	7月涨跌
0#锌(上海)	22060	22900	22560	23290	+730
0#锌(南储)	21750	22660	22410	23140	+730
0#锌(天津)	22240	22850	22700	23500	+800

表 1：现货价格（单位：元/吨）

3、库存增长缓慢 8 月钢坯市场高位震荡

七月份市场传统的淡季，钢坯市场价格涨的异常火热，累计上涨 260 元/吨，五、六、七月份钢坯累计上涨 580 元/吨，涨幅 19.5%。七月份钢坯上涨的坚实基础便是库存超低位，而期货的不俗表现更是强劲的助力，在期货和库存低位的共同作用下，七月钢坯创下 2013 年以来的历史新高。

据市场了解，钢坯 7 月库存总量（18.48 万吨）较上月增长 2.5 万吨，库存小幅稳步增加。原材料采购价格较上月也有所上涨，导致成品材生产成本也较上月增加 100 元/吨，从库存增长和生产成本增长来看，八月份市场上涨的基础较七月份有所减弱，当然也难排除阶段性需求剪刀差引起的市场价格拉涨行情出现。



五、下游市场

下游汽车、家电制造业需求三季度有望释放，建筑业四季度需求减弱。

1、汽车行业 --下半年需求或有所释放

中汽协汽车产销数据显示，2017年6月，汽车产销环比和同比均呈小幅增长。6月，汽车汽车产销分别为 216.74 万辆、217.19 万辆，产销量分别环比环比增长 3.86%、3.62%，分别同比增长 5.42%、4.54%。

上半年，汽车产销 1352.58 万辆和 1335.39 万辆，同比增长 4.64%和 3.81%，增速比上年同期减缓 1.83 个百分点和 4.33 个百分点。上半年，汽车产销量有所增加，但产销同比增速比同期有所减缓，其中乘用车产销增速同比下降明显，商用车增速明显高于同期。从主要车企获悉，尽管今年增速虽然不及去年，但九月份以后排产量会增加，三季度末汽车行业惯例采购会有所增加。

近五年来，汽车行业产量变化的季节性特征逐渐明显，每年下半年均是汽车行业的生产旺季，会增加冷轧镀锌的需求，可见汽车行业对板材带动作用明显。

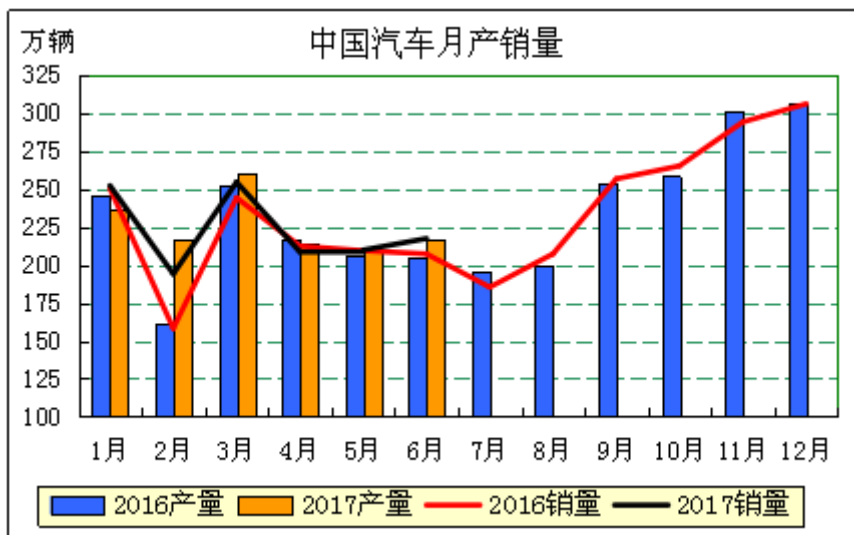


图 8: 汽车产销走势图



图 9: 汽车行业产量增加的季节性特征

(2) 家电行业--采购量淡季不淡 下半年需求稳

据国家统计局数据显示, 1-5 月份我国洗衣机、冰箱、家用空调累计产量分别为 3143.6 万台、3949.6 万台、8252.3 万台累计同比分别为 4.4%、10.5%、19%。家用电器的更新换代, 高端需求成为主要增长点, 一季度因为是惯例的生产旺季, 随着去年补库告一段落, 高位后家电企业采购需求有所减弱。5 月份以后, 家电企业一般进入生产淡季, 但因今年天气炎热, 家电行业表现“淡季不淡”, 尤其是空调火热, 带动六七月硅钢和镀锌的采购量有所释放。三季度一般是家电行业的生产旺季, 预计 2017 下半年, 空调行业增速或与上半年大体接近, 而冰箱难有太大作用, 所以下半年家电用镀锌需求或相对稳定, 虽难有去年同期大量释放, 但或好于上半年。

(3) 房地产行业--四季度需求减弱

6 月份, 房地产开发景气指数为 101.37, 比 5 月份提高 0.19 点。

2017 年 1-6 月份, 全国房地产开发投资 50610 亿元, 同比名义增长 8.5%, 增速比 1-5

月份回落 0.3 个百分点。其中，住宅投资 34318 亿元，增长 10.2%，增速提高 0.2 个百分点。

1-6 月份，商品房销售面积 74662 万平方米，同比增长 16.1%，增速比 1-5 月份提高 1.8 个百分点。其中，住宅销售面积增长 13.5%，办公楼销售面积增长 38.8%，商业营业用房销售面积增长 32.5%。商品房销售额 59152 亿元，增长 21.5%，增速提高 2.9 个百分点。其中，住宅销售额增长 17.9%，办公楼销售额增长 38.9%，商业营业用房销售额增长 41.7%。

往期数据显示，历年房地产新开工面积下半年需求呈减弱趋势，而上半年数据也显示房地产投资和销售面积逐月有所降低。而房地产销售和新开工面转弱一般会拖累投资。下半年在建筑业在进入冬季后，尤其是在北方地区，基本需求基本停滞，更是影响对钢铁的采购量。

六、8 月份涂镀市场行情前瞻

经过 7 月不断上探之后，目前价格处于相对中高位水平。6 月份开始钢铁品种价格开始趋强并不断走高态势，推动钢厂上调期货价格政策，进一步推高成本，导致期现货倒挂存在一定幅度，商家为转嫁高成本，不断拉涨报价，对于后期资源到货也将难低价销售。另外长流程企业接单较为饱满，中后期资源供应仍然偏紧。但是，当前市场跟随热卷现货市场相对反复震荡，而热卷价格也多观望期货盘面，冲高或面临回落的技术风险，目前期货价格对现货价格影响力之大，所以在期货不断冲击顶部的同时，涂镀价格的大幅拉涨，也是对接下来的需求旺季价格上涨的提前透支，后市成交的参差不齐将影响价格上涨。加上今年以来频繁的国际贸易反倾销和出口价格优势不明显，涂镀产品出口回落。虽然下游家电、汽车等行业高位采购需求稳中略有萎缩，但是至三季度末，家电、汽车等制造企业进入传统生产旺季，需求会有一些的启动。总体来说，8 月份涂镀市场价格或震荡偏强走势，但不排除出现阶段性回落调整的可能。